

MEMORIA ANUAL 2015



Mensaje del Presidente

Es un honor para mí compartir con ustedes, en representación del Consejo de Administración, el resultado de la gestión del equipo de Excel Puesto de Bolsa para el período enero - diciembre 2015.

El año 2015 fue un año de importantes retos y cambios en el comportamiento del mercado de capitales local con períodos de estrecha liquidez en el país, fruto de una política monetaria restrictiva, que impactaron sustancialmente los márgenes y que pusieron de manifiesto nuestra capacidad de adaptación y la madurez organizacional que hemos alcanzado.

Para nuestra organización este fue un año de fortalecimiento estructural y de eficientización. En cumplimiento a nuestro plan estratégico enfocamos nuestra atención en:



- 1- La diversificación del negocio a través de la redefinición de la estrategia comercial y la ampliación de alcance del segmento retail, logrando un crecimiento exponencial en cuanto a cartera de clientes y balances de negocios y por ende en la participación del segmento en el resultado del ejercicio;
- 2- El Incremento de las operaciones de la Mesa de Inversión a través de crecimiento orgánico;
- 3- El fortalecimiento de la estructura organizacional reforzando especialmente las áreas comerciales;
- 4- El establecimiento de mejores prácticas de Cumplimiento para robustecer la cultura de responsabilidad, ética y cumplimiento de las leyes;
- 5- La búsqueda de eficiencia a través de la implementación de mejoras tecnológicas y de la primera fase de nuestro proyecto de eficientización y mejora de procesos.

Incursionamos en estos proyectos de alta trascendencia estratégica para prepararnos para el crecimiento organizacional futuro y asumiendo de forma consciente el alto impacto a nivel de gastos.

Con el apoyo de nuestros clientes y el trabajo arduo de nuestro equipo logramos la implementación del plan estratégico y los resultados proyectados en los indicadores clave de desempeño como son: RD\$32,914,695,536 en el volumen de operaciones para un 86% por encima del período anterior, RD\$2,175,814,939 en encargos de confianza y un resultado neto de RD\$14,598,890. Nuestros activos totales ascendieron a un monto de RD\$547,730,091, logrando un crecimiento de 85%, esto apoyado en el robustecimiento de nuestro portafolio de inversión de RD\$467,152,839 que creció un 89% con respecto al período anterior. Adicionalmente, experimentamos un incremento de 37% en captaciones para inversiones de corto plazo de nuestros clientes para un total de RD\$579,529,678.

Concluimos este ejercicio con la satisfacción del deber cumplido e iniciamos uno nuevo motivados por el deseo de autosuperarnos cada día, apoyados en los valores que nos caracterizan y nuestro deseo incansable de alcanzar la excelencia en cada paso que damos en favor de nuestros clientes y del desarrollo del mercado de valores del país.

Siempre agradecidos del apoyo recibido,

Alberto Y. Cruz
Presidente

Sobre Nosotros

Nuestro interés y participación en el mercado de capitales de la República Dominicana data desde la formación misma de la Bolsa de Valores a finales de los años 80.

Excel Puesto de Bolsa es una empresa de capital dominicano constituida en octubre del 2002, siendo el segundo puesto de bolsa en obtener la licencia para operar por parte de la Superintendencia de Valores.

Somos parte de Excel Group, uno de los grupos de servicios financieros de mayor influencia en el mercado dominicano, junto a Excel Consulting y a Excel Fondos, primera Sociedad Administradora de Fondos de Inversión autorizada para operar en el país.

Desde Excel Puesto de Bolsa apoyamos a nuestros clientes para que realicen inversiones sobresalientes y de calidad. Siempre manteniendo una visión de largo plazo y apegados a valores éticos en nuestro accionar.

La filosofía corporativa de Excel Puesto de Bolsa tiene como punto central a nuestros clientes. Nuestro equipo trabaja con el objetivo de asesorarlos en el logro de sus metas, a través de la creación de estrategias orientadas a la selección del mejor escenario para sus inversiones o captación de capital, y el acompañamiento en la implementación de las mismas basados siempre en el conocimiento de sus preferencias y perfil de riesgo.

Misión

Proveer asesoramiento financiero personalizado de excelencia a un selecto grupo de clientes.

Visión

Ser la entidad de asesoría y planificación financiera preferida en el mercado dominicano.

Valores

<i>Servicio</i>	<i>Excelencia</i>
<i>Exclusividad</i>	<i>Experiencia</i>
<i>Honestidad</i>	<i>Transparencia</i>

En Excel Puesto de Bolsa nos esforzamos en estructurar esquemas de productos y servicios que agreguen valor a nuestros clientes.



**Somos
el enlace
con el siguiente
nivel de sus finanzas.**

-  Inversiones a corto plazo con renta fija
-  Estructuración de emisiones
-  Compra y venta de títulos
-  Asesoría experta

Consejo de Administración

El Consejo de Administración tendrá la dirección general de los asuntos y negocios de la sociedad, y estará investido de los poderes de administración más extensos para actuar a nombre de la misma y hacer o autorizar todos los actos y operaciones relativos a su objeto. Estará compuesto por un mínimo de cinco (5) y un máximo de siete (7) miembros en el Consejo de Administración, siendo el número de miembros impar.

Los miembros del Consejo son designados por un período de dos (2) años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente.

Durante el año 2015 hubo cambios en la composición del Consejo de Administración. La Asamblea General Ordinaria No Anual celebrada en fecha dieciocho (18) del mes de septiembre del año dos mil quince (2015), designó como miembros del Consejo de Administración a las siguientes personas:



<u>Miembro</u>	<u>Posición</u>
Alberto Y. Cruz Acosta	Presidente
Eduardo A. Cruz Acosta	Vicepresidente
Katty Cepeda Reynoso	Secretaria
Ysabel García Almonte	Miembro
Omar Adames Guzmán	Miembro

Equipo Gerencial y de Negocios

<u>Posición</u>	<u>Nombre</u>
Directora General	Katty Cepeda
Directora de Negocios	Denisse Fondeur
Gerente de Negocios	Yesenia Álvarez
Ejecutivo de Negocios	Fabiola Rodríguez
Trader	Ana Laura Concepción
Trader	Aristides Rubio
Oficial de Cumplimiento	Gina Cobo
Gerente de Control Financiero	Ramón Orlando Payano
Gerente de Operaciones y TI	Raquel Subero

Acciones Relevantes 2015

Durante este año enfocamos nuestros esfuerzos en el fortalecimiento estructural y la eficientización. En cumplimiento a nuestro plan estratégico para impulsar el crecimiento en cuanto a volumen de negocios y cantidad de operaciones nuestro equipo unió esfuerzos para poner en marcha importantes iniciativas que han tenido impacto en nuestra dinámica comercial, la imagen institucional, los procesos y nuestra cultura organizacional.

Una de las acciones de mayor relevancia e impacto iniciadas en el 2015 fue la redefinición de la estrategia comercial con la finalidad de lograr la diversificación del negocio. Este cambio incluyó

el fortalecimiento del equipo comercial y la inclusión de nuevas capacidades en la organización que potenciaron las actividades de prospección, mercadeo de productos y ventas. Esto, unido a la continuación y ampliación de los esfuerzos publicitarios y promocionales, aportó de manera significativa en el fortalecimiento de nuestra imagen institucional la captación de clientes, la realización de nuevos negocios y el mantenimiento de negocios actuales.

Adicionalmente, siguiendo con la estrategia de crecimiento orgánico en el segmento institucional se desarrollaron acciones tendentes a consolidar la relación con la base actual de clientes lo que resultó en un incremento de 197% en el volumen de ventas con relación al año 2014.

En el último trimestre del año ampliamos nuestra oferta de productos con la inclusión de los Mutuos y las cuotas de participación del Fondo de Inversión Cerrado Inmobiliario Excel I,

administrado por Excel Fondos, para el cual fuimos designados como agente colocador.

Durante el 2015 también se reforzaron las áreas de Contabilidad, Recursos Humanos y Tecnología con la inclusión de talento actualizado que ha contribuido a un mejor y más eficiente desenvolvimiento en estas áreas.

En Excel Puesto de Bolsa estamos comprometidos con el fortalecimiento de nuestra cultura de responsabilidad, ética y cumplimiento de las leyes por lo que desarrollamos un plan de entrenamiento que asegura que el personal esté en conocimiento de las políticas, normas y procedimientos de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo haciendo énfasis en la política "Conozca a su Cliente". Este plan de entrenamiento incluye la introducción



Estrategias efectivas, inversiones inteligentes.

Excel Puesto de Bolsa | excel@pb.com

Registro No. SV 5778-052, Miembro de la BVRC.
Avenida Amador 1776, Zona Zona, Santo Domingo, R.D. T44 | 809-263-4000



a los temas para el personal de nuevo ingreso y el reforzamiento y actualización al resto del personal que había sido entrenado anteriormente.

Con la finalidad de eficientizar nuestras operaciones y garantizar la continuidad del negocio nos embarcamos en un amplio proyecto que contempla desde el robustecimiento de la infraestructura tecnológica hasta la documentación, mejora de los procesos críticos y fortalecimiento de las políticas internas.

El año 2015 quedará marcado en nuestra historia por los retos que nos impuso como equipo, por los logros alcanzados y de manera muy especial porque juntos dimos vida a la Fundación Avanza. Nuestra fundación tiene como objetivo promover el cambio positivo en la vida de las personas, brindando oportunidades de crecimiento a niños y jóvenes a través de diferentes proyectos en las áreas de educación, deporte y arte.

La fundación realizó un operativo en el que más de 650 niños de varias comunidades de las provincias María Trinidad Sánchez, Duarte y Monte Plata fueron beneficiados con la entrega de útiles escolares para el inicio de clases 2015-2016. Durante la jornada, que tuvo lugar en las escuelas a las que asisten los niños y jóvenes, se entregaron todos los útiles que necesitarán para este año escolar. Durante las emotivas actividades de entrega de útiles escolares participaron colaboradores de las empresas de Excel Group junto a sus hijos y familiares.



Resumen de Estados Financieros Auditados

El Estado de Situación auditado al día treinta y uno (31) del mes de diciembre del año dos mil quince (2015) muestra activos totales por RD\$547.7 millones. De este total, el 85.3% corresponde a inversiones en valores (principalmente Gobierno Dominicano y Banco Central), y 3.5% a intereses y comisiones por cobrar. Los activos no corrientes están representados fundamentalmente por la inversión de RD\$15.6MM millones en acciones de la Bolsa de Valores de la República Dominicana (BVRD) que representan el 2.9% del total de activos.

Los pasivos totales por RD\$384.8 millones al cierre del año 2015, corresponden a Líneas de Crédito en la banca local por RD\$100MM para el 26%, pasivos indexados a valores por RD\$268.7MM para el 69.8%, así como cuentas por pagar que representan el 2.5%. El patrimonio total de la empresa alcanzó los RD\$162.8 millones al día treinta y uno (31) del mes de diciembre del año dos mil quince (2015), para un incremento de RD\$20.1 millones representando una variación porcentual de un 14.1% respecto al año anterior, producto de un incremento en las utilidades del período, en el capital social y en la reserva legal.

El Estado de Resultados auditado para el período comprendido del día primero (1ro.) del mes de enero al día treinta y uno (31) del mes de diciembre del año dos mil quince (2015) muestra ingresos totales por RD\$419.9 millones, provenientes 90.3% en ganancias por intermediación de títulos y ajuste en valor de mercado, 8.3% en ingresos financieros, 1% en ganancia en cambio y 0.003% en comisiones por asesorías y referimientos.

Los costos y gastos operacionales para el año sumaron RD\$403.4 millones, de los cuales el 83.4% corresponden a gastos operativos, 1.6% a gastos financieros y 14.9% en gastos generales y administrativos. El beneficio de la empresa antes de impuestos ascendió a RD\$16.5 millones. En el año 2015 presentamos un incremento considerable de nuestros ingresos operacionales para un 190%, debido a un incremento en nuestro volumen de operaciones, donde pasamos de 17,705MM a 32,904MM para un crecimiento de 86%, pero a la vez tuvimos un incremento de los gastos operativos de 330% debido a una disminución en el margen de intermediación y un incremento de los gastos generales y administrativos de 40.8% debido a un incremento de la estructura interna de la entidad.

